

----- NOTAS SOBRE TRATADOS COMERCIALES ----->

- **USMCA: las multinacionales encañonan al Estado** *Alberto Betancourt Posada. Rebelión.* <http://www.rebelion.org/noticia.php?id=247794>

La firma del acuerdo USMCA no es una buena noticia para México. Trump logró un acuerdo en el marco de la guerra comercial de EU contra China, que permitirá a las empresas multinacionales colocarse por encima del estado en futuras controversias jurídicas. En el crepúsculo de su sexenio Enrique Peña Nieto -pese a haber sido vapuleado en las elecciones- obtuvo uno de sus más preciados objetivos transexenales. La gran sorpresa fue que el presidente electo, Andrés Manuel López Obrador -recién votado para cambiar las cosas- avaló el acuerdo, prometió el voto de sus legisladores y se hizo corresponsable del futuro tratado.

La guerra comercial y la lógica detrás de la locura

El 7 de agosto Trump anunció la imposición de 25% de aranceles a 279 productos de origen chino pertenecientes a la industria química, petroquímica y automotriz, que sumaron a una lista de productos por un valor de 50 mil millones de dólares anuales. Carlos Carcioni recordó recientemente en *Rebelión* que Carlos Marx planteó la ley de la tendencia a la baja en la tasa de ganancia, ocasionada por el aumento de la proporción de maquinaria frente al trabajo vivo. La locura de Trump (como la astucia de la razón hegeliana) responde a leyes muy precisas de reproducción del capital, el cual suele propiciar un movimiento pendular, entre desplazamientos de capitales a zonas de mano de obra barata (auge de libre comercio) y contracciones de la inversión en el extranjero para equilibrar el reparto de ganancias entre distintos sectores y regiones (reflujo proteccionista). La firma del USMCA se enmarca en la guerra comercial con China y responde a la necesidad de reproducir los capitales estadounidenses en zonas de capitalismo salvaje (sin leyes laborales y ambientales equivalentes a las metropolitanas).

Las multinacionales materializaron su sueño dorado

Las multinacionales sonríen el nuevo acuerdo les permitirá desafiar al gobierno de México. De acuerdo a David Brooks (“Petroleras de EU quedan protegidas en el USMCA”, *La Jornada*) Donald Trump obtuvo la “resolución de disputas inversionistas-estado o ISDS, por sus siglas en inglés”, mediante la cual, las empresas multinacionales podrán demandar a los gobiernos de los 3 países si éstos aprueban nuevas regulaciones o realizan acciones laborales, ambientales o de salud, que “afecten negativamente sus inversiones”. El mecanismo consagrado en el capítulo 11 del actual TLCAN, se deroga en 3 años en el nuevo acuerdo, salvo para energéticos, telecomunicaciones, transporte e infraestructura. De acuerdo *The Washington Post*, el nuevo mecanismo facultará a Exxon Mobil, Chevron, Shell, BP y Total para retar de tú a tú, al gobierno mexicano si cambia las reglas o intenta nacionalizar de nuevo el sector energético. Mike Summers, presidente del Instituto Americano del Petróleo (que concentra el 8% de la economía estadounidense)

aplaudió al nuevo acuerdo y llamó al Congreso estadounidense a aprobarlo: lo antes posible.

De acuerdo a Lori Walsh, autora de un libro sobre la Organización Mundial de Comercio y fundadora de la organización *Public Citizen*, afirma en "What is Nafta" que el nuevo acuerdo fue negociado en lo oscuro, sin presencia de la sociedad civil, los sindicatos o los medios de comunicación, pero con muchos corrillos, con cientos representantes de empresas multinacionales. No estamos hablando, señala, de un mero acuerdo comercial, se trata de una regulación supranacional para garantizar privilegios. Las empresas han obtenido un tipo protección a sus inversiones que les permitirá practicar *outsourcing*, quebrantar leyes ambientales y violar normas básicas de salud pública. Las grandes farmacéuticas obtuvieron 12 años de exclusividad en medicinas lo que les permitirá mantener el monopolio y aumentar los precios de medicinas contra el cáncer o el reumatismo. Una persona tendrá que pagar digamos 100 mil dólares al año por una medicina. Obviamente los congresos deben corregir eso. Las empresas de agronegocios podrán demandar al gobierno si exige mayor calidad de los alimentos. El tratado constituye una expansión del poder de las corporaciones.

El USMCA no es una buena noticia para México

De acuerdo a Héctor de la Cueva, especialista en efectos sociales del libre comercio, los medios neoliberales circulan la versión de que sin el TLCAN, México se muere, en realidad es al revés. El TLCAN es responsable de muchos de los grandes problemas estructurales de nuestro país. En ese sentido, sería lamentable que la izquierda, incluida MORENA adopte una postura de salvar el TLC a toda costa. En aras de estabilidad económica el presidente electo avaló una negociación muy mal llevada. El nuevo tratado, señala el investigador mexicano tiene una ventaja respecto al anterior: el capítulo laboral y sobre todo el anexo exige eliminar los contratos de protección patronal, promover la libertad sindical y respetar la contratación colectiva, desafortunadamente no tiene los instrumentos para hacer valer estas buenas intenciones y no garantiza el fin del dumping salarial. El 40% de la producción del auto se hará en zonas de pago de \$16 dólares la hora, es decir en EU y Canadá, y no en México donde se paga a 3 o 4 dólares. Se elevó de 65 a 75% de la regla de origen, para restringir el porcentaje de importaciones chinas. Es un acuerdo contra China y la UE, pero sobre todo contra los trabajadores mexicanos. La renegociación intensifica en vez de corregir problemas relacionados con la propiedad intelectual, la desprotección de la industria energética, la contracción de la industria automotriz y la sobreprotección a las farmacéuticas. El equipo de transición se sumó a una negociación hecha a espaldas de la sociedad. El congreso debe analizarlo y discutirlo. No puede hacer enmiendas, pero si puede hacer críticas y puede y debe rechazar un tratado nocivo.

Andrés Manuel López Obrador se hizo corresponsable del tratado

El 1 de octubre el Presidente electo Andrés Manuel López Obrador durante su gira por el estado de Guanajuato dio a conocer su respaldo a los términos en que se

aprobó un acuerdo trilateral entre los países de América del Norte, toda vez que da garantías a los inversionistas y promueve equilibrios macroeconómicos: “Nosotros, para decirlo de manera clara, apoyamos esta renegociación del Tratado de Libre Comercio... Se aceptó nuestra propuesta de reducir al mínimo el capítulo de energéticos. Originalmente era un capítulo muy amplio, se hablaba, inclusive, de una comunidad energética para América del Norte. Ya encarrerado, lisonjeó a Donald Trump a quien llamó “visionario y tolerante”. Los senadores de MORENA mayoría de la flamante LXIV legislatura afrontarán un dilema difícil en los próximos días: rechazar un tratado dañino para México (terminando abruptamente la sorpresiva luna de miel con el empresariado mexicano) o aprobarlo pragmáticamente como parte de una estabilidad pactada y pagar un precio político muy alto, contraviniendo al electorado que votó por ellos para cambiar las cosas.

-----EL FINANCIERO----->

- **LOS DILEMAS Y LOS OLVIDOS. ROLANDO CORDERA CAMPOS.**

Se dice que las empresas y las personas, supuestamente racionales, asignan recursos, siempre escasos. La Economía Conductual y algún sentido común han puesto sitio a estos axiomas que en realidad nunca han llegado a ser teoremas.

Lo grave es que algunos monaguillos de la liturgia utilitarista devenida culto de la elección racional, han pretendido reorganizar los Estados para que se comporten como optimizadores racionales. La historia y la nuestra más reciente cuando reinó esta creencia, nos habla de otras voces y otros ámbitos, como rezaba el conmovedor relato de Truman Capote.

Los Estados, al tener que hacerse cargo de los desafíos emanados de la economía de mercado tuvieron que asumir su misión como la de administrar dilemas, inventar tiempo, alinear y realinear prioridades. En fin, forjar alianzas y coaliciones para darle a sus comunidades un mínimo de estabilidad y gobernanza.

Así surgió la economía política que Adam Smith volvería disciplina formal, pero siempre pensada como ciencia del Estado y la política, a más de filosofía moral que era su pradera de origen. Luego vinieron años, más de un siglo en realidad, de soberbia intelectual y arrogancia doctrinaria vueltas religión laica por las grandes construcciones neoclásicas.

El mundo real vivía la Bella Época de la primera globalización propiamente capitalista, del Patrón Oro y de la engañosa paz heredada de Westfalia. La “Alta Finanza”, al decir de Karl Polanyi en su extraordinaria “Gran Transformación”, desplegaba poderes y sabidurías y el mundo aparecía a los ojos de muchos como el imperio de la Pax Eterna buscada por Kant años antes.

Entonces vinieron los pánicos, las locuras y las crisis de los primeros años del siglo XX, la Primera Guerra y la Gran Depresión que, junto con la Gran Inflación Alemana,

propició el desplome de las democracias europeas y el ascenso de los fascismos y, más allá, la dictadura estalinista. El mundo en llamas y mucha muerte.

En los asuntos del Estado propios de la gobernanza económica, los gobernantes hubieron de reaprender su papel con dolor y un poco de vergüenza. Los mercados no se autorregularon ni restauraron la dinámica económica hacia el empleo pleno, y las sociedades avanzadas experimentaron la miseria, la inseguridad familiar y la angustia generalizada. Los más sensibles visualizaron el derrumbe o la eventualidad de un estancamiento secular y el capitalismo fue puesto en el banquillo.

De aquel aprendizaje salieron grandes lecciones. La depresión podía enfrentarse y los mercados ponerse a trabajar si las naciones admitían sus imperfecciones y llamaban en su auxilio al Estado. El único actor político capaz de instalarse por encima de las señales de corto plazo del mercado y de actuar frente a las fuerzas del interés personal o grupal, articulado por la desdichada racionalidad optimizadora y egoísta.

De ese aprendizaje surgió el capitalismo democrático de la segunda post guerra y el reclamo del desarrollo entendido como derecho humano y de las naciones que emergían de aquella licuadora cósmica. La reforma del capitalismo fue entendida como reforma social y política, en verdad como reforma del Estado, como el gran camino para asegurar nuevas y mejores formas de coordinación e integración social y política.

Y funcionó, hasta que aquel mecanismo de innovación, productividad y reparto se trabó y el mundo y sus mercados empezaron a resentir nuevas e inéditas presiones y reclamos. Empezó a fraguarse otra globalización, cada vez más distante de la ideada en Bretton Woods y otra reforma del Estado, esta vez en consonancia con paradigmas inasimilables por las mayorías del bienestar que la democracia de masas necesitaba y que la gran confrontación de la Guerra Fría veía como indispensable.

La política se impuso a la mala y hasta por la buena y la revolución de los ricos con Thatcher y Reagan a la cabeza se implantó como pensamiento único, impuesto a sangre y fuego en Chile, Argentina y Uruguay. Sigilosamente, en el resto de la región y buena parte del planeta.

De crisis en crisis, la coalición gobernante mexicana acogió este reclamo de cambio y el país entero estrenó un nuevo "modelo". La economía abierta y de mercado nos haría libres, buenos y prósperos.

Con libre mercado, el Estado heredado de la Revolución al fin se modernizaría y volvería racional y optimizador. Pasarían a su archivo muerto las arcanas lecciones tan bien aprendidas por don Eduardo Suárez y magistralmente aplicadas por Ortiz Mena. Administrar recursos (financieros) en vez de dilemas (políticos, sociales), fue la práctica que resumió todo lo desaprendido por el Estado y la sociedad. ¡Y a qué costo!

Tenemos que volver a aprender, con dolor y humildad y sin miedo a las verdades dizque consagradas...De esto deberíamos hablar, en vez de andar por los aires en busca de aeropuerto.

-----LA JORNADA----->

- **Si se actualizan los costos, el NAIM es inviable: Poder.**

El proyecto del Nuevo Aeropuerto Internacional de México (NAIM) es un mal negocio. Tiene sobrecosto, existe una crisis de financiamiento, la deuda es difícil de pagar con el esquema actual y si se actualizan los precios reales resultaría inviable”, coincidieron en señalar especialistas del Proyecto sobre Organización, Desarrollo, Educación e Investigación, quienes demandaron a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público que solicite al Grupo Aeroportuario de Ciudad de México un nuevo estudio de costo-beneficio de la obra que se construye en el lago de Texcoco.

Dijeron que existe un esquema opaco de fideicomisos privados, por donde pasa toda la deuda contraída por el proyecto, en el cual no se puede distinguir el origen público o privado de los pagos.

Indicaron que 70.34 por ciento de los contratos y todos los convenios se han adjudicado sin concurso. Así, cinco empresarios han sido los grandes beneficiados con 51 por ciento de los contratos del NAIM, entre ellos ICA SA de CV, de Bernardo Quintana, con nueve; Grupo Carso, de Carlos Slim; Grupo Hermes, de Carlos Hank Rhon; Grupo Empresarial Ángeles, de Olegario Vázquez Raña, y Constructora Edificadora GIA + A, de Hipólito Gerard Rivero.

Además, señalaron que es preocupante que Construcciones Aldesem, subsidiaria de Grupo Aldeas –responsable de la ampliación del Paso Exprés de Cuernavaca, Morelos, donde murieron dos personas–, construirá la torre de control aéreo, así como otros accesos y plataformas para pistas.

Hay un desfase en los costos. En 2014 dijeron que el NAIM tendría un costo total de 169 mil millones de pesos. En la actualidad, Hacienda proyecta 195 mil millones, ligado a las variaciones que ha habido en la inflación, y el GACM estima sólo para la primera fase de construcción 285 mil millones.

En tanto, la Academia de Ingeniería de México estima que el costo total podría llegar a 440 mil millones. Esto implica que el GACM no pueda asegurar que el proyecto tenga garantizada su financiación, dijo Julieta Lamberti, coordinadora de investigación estratégica de Poder.

Actualmente tiene financiamiento de 70 por ciento de lo que costaría la primera fase del proyecto, (y) falta financiar alrededor de 88 mil millones, señaló.

Dijo que el Grupo Aeroportuario de Ciudad de México propone medidas problemáticas para conseguir el total del financiamiento, cómo vender los terrenos

del actual aeropuerto y los terrenos que colindan del NAIM, conocidos como la Aerotrópolis, endeudar más el proyecto con una nueva emisión de Fibra E (vender bonos de deuda en los mercados financieros) y empezar a cobrar la tarifa de uso aeroportuario de interconexión, lo cual encarecería la utilización de la terminal aérea y la haría menos competitiva.

Eduard Martín-Borregón, director de datos, periodismo y tecnología de Poder, agregó que hasta el pasado primero de septiembre se tiene una inversión comprometida de 155 mil millones de pesos para la construcción.

Por la tarde, América del Valle, del Frente de Pueblos en Defensa de la Tierra, y Jesús Ramírez Cuevas, vocero de Andrés Manuel López Obrador, participaron en el foro *La Consulta sobre el Nuevo Aeropuerto de la CDMX: un análisis necesario*, en la Facultad de Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México.

Ahí, Ramírez Cuevas aseveró que la próxima consulta nacional sobre el NAIM es legítima.



- **Cepal prevé en México más expansión en 2019**

CIUDAD DE MÉXICO.- La Comisión Económica para América Latina y el Caribe revisó las proyecciones de crecimiento de la actividad económica de la región para 2018, en la que espera una expansión promedio de 1.3 por ciento, levemente inferior a la pronosticada en agosto pasado, de 1.5 por ciento. Para 2019 se prevé una tasa de crecimiento del 1.8 por ciento.

Para México, el organismo mantuvo su previsión de avance del PIB de 2.2 por ciento este año y calculó una leve mejoría para el siguiente, en 2.3 por ciento. La institución reconoció que “las proyecciones para 2019 se dan en un contexto de aumento de la incertidumbre y de los riesgos en el mediano plazo”. Señaló como un peligro para las economías emergentes en general –y en particular para América Latina y el Caribe– un mayor deterioro del ambiente financiero internacional.

- **Citibanamex se prepara para recortar 2,000 plazas este 2018**

CIUDAD DE MÉXICO.- Al parecer, Citibanamex se prepara para recortar 2,000 plazas por la implementación de nuevas tecnologías dentro de la empresa. De acuerdo con el columnista Darío Celis: Le informo ahora que Citibanamex también va a eliminar alrededor de mil 400 plazas de aquí al próximo 15 de noviembre. Este octubre salen cerca de 200 empleados y el mes entrante, otros mil 200.”

Para el primer trimestre de 2019, se “completará el ajuste con aproximadamente otros 600 puestos de trabajo”. Este recorte le costará al banco unos 470 millones de pesos, informa Celis. Los empleados que salgan, se llevarán tres meses de sueldo más 20 días por año laborado, además, se les mantendrá por seis meses su seguro de gastos médicos. También, habrá los que aprovechen para aplicar para una prejubilación y jubilación.

-----LA CRÓNICA----->

- **“No ratificar el USMCA sería negativo para la economía nacional”**

Jesús Seade, negociador del nuevo TLCAN por parte del equipo de AMLO, se reunió con la bancada de Morena en el Senado, encabezada por Ricardo Monreal, para analizar los alcances del USMCA, recién negociado con Estados Unidos y Canadá y tras reconocerles que hay áreas que “tienen que ajustarse”, les recomendó ratificar ese instrumento comercial, pues quedar sin Tratado Comercial “sería muy negativo para la estabilidad de la economía nacional”.

“Tiene áreas en las cuales habría que ajustarse, tiene áreas de costo, tiene áreas de beneficio y en balance nos parece que es muy positivo, nos parece que es algo importante, comparado al TLC-1. (...) No tenemos la menor duda que hay que avanzar con él, es nuestra opinión. Es claro, decisión soberana de los senadores. (...) Que nuestra opinión es que hay que seguir adelante”, expuso.

- **Tema migratorio no debe afectar agenda comercial: Guajardo**

El secretario de Economía, Ildefonso Guajardo Villarreal, consideró que el tema migratorio entre México y Estados Unidos va por otra “autopista” que la del acuerdo comercial T-MEC.

El funcionario Federal expuso que la actitud que adoptaron los especialistas de los tres países fue seguir adelante, independientemente de que la relación bilateral en otros temas a veces mejorara o hubiera tensiones.

-----LA RAZÓN----->

- **Prevén que la guerra comercial afecte al país**

Si bien el acuerdo en principio al que llegó México con sus contrapartes del Tratado de Libre Comercio de América del Norte evitó que el país resintiera ciertos riesgos, la escalada en aranceles que se han impuesto Estados Unidos y China, sí podrían afectar la economía nacional.

Durante su participación en el 10 Foro Nacional de Infraestructura del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, Carlos Serrano, economista en jefe de BBVA Bancomer, aseguró que esta guerra comercial que disputan las dos naciones, afectaría la economía estadounidense y ésta, a su vez, terminaría por impactar la economía mexicana.

- **EPN sí firma USMECA, dice Guajardo**

Luego de conocerse que el Senado estadounidense frenó el nuevo acuerdo comercial entre México, Estados Unidos y Canadá para analizarse y votarlo en 2019, lo que implicaría que el nuevo Congreso será el encargado de ratificar el pacto, el secretario de Economía, Ildefonso Guajardo, reafirmó que el Presidente Enrique Peña Nieto sí firmará el USMCA.

“Este acuerdo tiene que quedar firmado a más tardar el 30 de noviembre de este año. A partir de que lo rubrican los ejecutivos o sus representados ya se inician, dependiendo la regulación de cada país, el trámite para su ratificación”, señaló el funcionario federal.

- **Banorte, contemplado en reparto de apoyos sociales, confirma AMLO**

El próximo gobierno buscará que Banorte participe también en la entrega de apoyos sociales, como lo hará Banco Azteca. El presidente electo, Andrés Manuel López Obrador, aseguró a El Sol de México que su equipo ya buscó a la institución financiera para sumarla a la estrategia social. El banco que preside Carlos Hank González, respondió que carecía de información al respecto.

De concretarse la alianza, no sería la primera vez que el primer círculo del político tabasqueño trabaje de la mano con Banorte. Desde el inicio del programa Prepa Sí, que instauró la administración de Marcelo Ebrard en la capital del país en 2007, esta institución emitió las tarjetas en las que se hicieron los depósitos a los estudiantes de bachillerato.

- **México nombra T-MEC a su acuerdo comercial con EU y Canadá**

La Secretaría de Economía anunció, que tras consultar con el presidente Enrique Peña Nieto y con el mandatario electo, Andrés Manuel López Obrador, y tomando en consideración las mejores formas del idioma español, se acordó adoptar el título de Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá, como el nombre y acrónimo con los que coloquialmente se hará referencia en español al nuevo tratado comercial entre los tres países de América del Norte.

El T-MEC fue acordado entre los tres países, el pasado 30 de septiembre de 2018, y tras la revisión legal de los textos del acuerdo y su correspondiente traducción a los idiomas español y francés, el Tratado será firmado en noviembre próximo. Con ello, se iniciará el proceso de aprobación del Tratado por cada uno de los tres países, de conformidad con sus procedimientos internos. Una vez aprobado, el T-MEC entrará en vigor y regirá la relación comercial de los tres países, sustituyendo al Tratado de Libre Comercio de América del Norte, vigente desde el 1 de enero de 1994.

- **IP pide resolver imposición de aranceles al acero**

El sector privado urgió al gobierno mexicano a solucionar la aplicación de aranceles de 25% a las importaciones de acero que impusieron Estados Unidos y Canadá, antes de la firma del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá programada para finales de noviembre.

"Hemos sido muy claros y este es un tema que se tiene que resolver (...) antes de que (el gobierno actual) deje la oficina, o sea antes del 30 de noviembre", comentó Moisés Kalach, coordinador del Consejo Consultivo Estratégico de Negociaciones Internacionales.

- **“El Consejo fiscal deberá ser vinculante y con dientes”**

En caso de que el próximo gobierno busque crear un Consejo Fiscal, se debe hacer de manera correcta, en el sentido de que tenga dientes y sea vinculante, indicó

Nicolás Emiliano Amoroso Plaza, director de análisis macroeconómico del Banco de México (Banxico).

“Es imperativo que se haga bien, que tenga dientes, además de que sea vinculante para que los expertos (que conformen este consejo), que deben ser muy buenos, hagan un buen procesamiento ante choques temporales”, expuso al participar en el 10 Foro Nacional de Infraestructura del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas.

-----REFORMA----->

- **Trimestre Incierto. PULSO ECONÓMICO / Jonathan Heath.**

(17-10-2018).- Ha sido evidente desde que el Inegi publica el PIB trimestral, que siempre se observa una desaceleración en la actividad económica en la segunda mitad del último año de cada sexenio. Típicamente, el Gobierno saliente pierde el interés, su enfoque es otro y ya no hay presupuesto. Al mismo tiempo, el sector privado empieza a resguardarse, ser más cauteloso ante posibles cambios y decide posponer algunos planes de inversión. Ante los cambios sexenales, hasta el consumo de los hogares empieza a moderarse, ya que habrá reacomodos en muchos puestos de trabajo, tanto en el sector público como en el privado. ¿Pasará lo mismo ahora?

Hasta ahora, todo parece indicar que sí. Si observamos las encuestas de expectativas económicas, observamos revisiones sistemáticas a la baja para el crecimiento de este año desde octubre del año pasado. Por ejemplo, la Encuesta Mensual de Expectativas del IMEF tenía en octubre del año pasado un consenso para el crecimiento de 2.4 por ciento para 2018. Desde entonces a la fecha, observamos una revisión paulatina a la baja hasta llegar desde el mes pasado a 2.1 por ciento. La disminución en la expectativa se dio aún en los meses en que el Inegi reportó una tasa de crecimiento relativamente bueno para el primer trimestre. Cuando Inegi divulgó una tasa negativa para el segundo trimestre, las revisiones continuaron.

No obstante, julio fue buen mes, lo que daba indicios de un buen comienzo para el tercer trimestre. El IGAE creció 0.4 por ciento y su nivel se situó 2.8 por ciento por encima del mismo mes del año anterior, la mejor tasa anual observada desde abril de 2017. En especial, fue notorio el crecimiento de la construcción de 1.4 por ciento, lo que daba indicio de un buen avance en la Inversión Fija Bruta (IFB). Dicho y hecho, cuando se dio a conocer la IFB de julio, vimos que creció 0.7 por ciento en el mes, empujado principalmente por la construcción residencial que avanzó 2.3 por ciento en el mes.

Sin embargo, ahora que están empezando a salir los datos de agosto, vemos que

julio fue más que nada una excepción, mientras que agosto no pinta bien. La producción industrial disminuyó -0.5 por ciento en el segundo mes del tercer trimestre, empujado a la baja fundamentalmente por una caída marcada de -2.9 por ciento en la construcción, producto de disminuciones en sus tres sectores: edificación -4.1 por ciento, obras de ingeniería civil -0.2 por ciento y trabajos especializados para la construcción -1.0 por ciento. Dado la elevada correlación entre el sector de la construcción y la inversión en construcción, podemos anticipar una tasa negativa en el IFB mensual para agosto.

En julio, el consumo de los hogares aumentó 0.2 por ciento, empujado por crecimiento en el consumo de servicios, pero con disminuciones en el consumo de bienes, tanto de origen nacional como importado. Las remesas siguen creciendo en forma significativa, aunque el incremento de precios ha vuelto a afectar negativamente el poder adquisitivo de las familias. La tasa de desempleo urbano aumentó a 4.1 por ciento en agosto, de 3.9 por ciento observado en el mes anterior. En términos generales, no hay evidencia de una mejoría en los indicadores, mientras que la mayoría señalan cierta desaceleración.

Con la información que tenemos a la fecha, la expectativa de crecimiento de alrededor de 2.0 por ciento para el año empieza a sentirse optimista. Debemos esperar todavía menos gasto público en estos siguientes meses, aunado a una mayor desaceleración en la inversión. El consumo de los hogares seguirá creciendo, aunque es de esperarse que a tasas ligeramente menores. Esto deja prácticamente solo a las exportaciones como el fiel de balanza en lo que resta del año.

¿Qué debemos esperar para 2019? Con los recortes anunciados en las plazas de funcionarios públicos, aunado a reducciones en los salarios, en el marco de un presupuesto austero, no podremos contar con el gasto público como motor de crecimiento al iniciar el sexenio. Es muy probable que la inversión privada arranque lento en lo que se evalúan las perspectivas, aunque la firma del acuerdo comercial podría ayudar a que no disminuya demasiado. La inversión pública empezará a levantarse ya tarde, en lo que los rezagos administrativos, de planeación y de implementación se van venciendo. Será un lento arranque sin duda.